CAPEP
Travaux Publics
Depuis 1963

Km 9, Route de Médiouna, Hay Inara, B.P.: 8503 - Casablanca
Tél. : +212 (0) 5 22 21 84 09 / 11 - Fax : +212 (0) 5 22 50 59 32
Email : capep@capep.ma
www.capep.co.ma

COMPTES SOCIAUX AU 31.12.2011

BILAN ACTIF

Exercice clos le 31.12.2011

	ACTIF	Exercice Brut	Exercice Amortiss & provision	Exercice Net	Exercice précédent Net
Actif immobilisé	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)**	**100 600,00**	**50 300,00**	**50 300,00**	**75 450,00**
	• Frais préliminaires	100 600,00	50 300,00	50 300,00	75 450,00
	• Charges à repartir sur plusieurs exercices				
	• Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)				
	• Immobilisation en recherche et développement				
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
	• Fonds commercial				
	• Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**51 432 926,04**	**26 960 171,47**	**24 472 754,57**	**22 030 888,20**
	• Terrains				
	• Constructions				
	• Installations techniques, matériel et outillage	37 538 694,83	18 962 975,59	18 575 719,24	17 291 030,31
	• Matériel transport	4 156 646,36	3 493 224,17	663 422,19	340 365,69
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	9 737 584,85	4 503 971,71	5 233 613,14	4 399 492,20
	• Autres immobilisations corporelles				
	• Immobilisations corporelles en cours				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)				
	• Prêts immobilisés				
	• Autres créances financières				
	• Titres de participation				
	• Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
	• Diminution des créances immobilisées				
	• Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	*51 533 526,04*	*27 010 471,47*	*24 523 054,57*	*22 106 338,20*
Actif circulant	**STOCKS (F)**	**26 647 372,73**		**26 647 372,73**	**25 157 744,34**
	• Marchandises				
	• Matières et fournitures, consommables	13 179 384,06		13 179 384,06	11 468 549,85
	• Produits en cours	13 467 988,67		13 467 988,67	13 689 194,49
	• produits intermédiaires et produits résiduels				
	• Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**246 486 928,24**		**246 486 928,24**	**222 371 449,59**
	• Fournis. débiteurs, avances et acomptes	1 297 827,38		1 297 827,38	
	• Clients et comptes rattachés	222 716 454,89		222 716 454,89	203 355 627,00
	• Personnel	169 824,89		169 824,89	190 865,86
	• Etat	21 445 696,29		21 445 696,29	18 272 834,03
	• Comptes d'associés				
	• Autres débiteurs				397 343,21
	• Comptes de régularisation-Actif	857 124,79		857 124,79	154 779,49
	TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)				
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	*273 134 300,97*		*273 134 300,97*	*247 529 193,93*
Trésorerie	**TRESORERIE-ACTIF**	**4 064 205,63**		**4 064 205,63**	**452 475,92**
	• Chèques et valeurs à encaisser	1 378,48		1 378,48	
	• Banques, TG et CCP	3 929 450,50		3 929 450,50	366 535,53
	• Caisse, Régie d'avances et accréditifs	133 376,65		133 376,65	85 940,39
	TOTAL III	*4 064 205,63*		*4 064 205,63*	*452 475,92*
	TOTAL GENERAL I+II+III	*328 732 032,64*	*27 010 471,47*	*301 721 561,17*	*270 088 008,05*

BILAN PASSIF

	PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
Financement permanent	**CAPITAUX PROPRES**	**43 096 638,41**	**38 551 058,58**
	• Capital social ou personnel (1)	30 000 000,00	30 000 000,00
	• moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé		
	dont versé.....		
	• Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	• Ecart de réévaluation		
	• Réserves légales	1 565 610,98	1 338 331,98
	• Autres réserves	2 004 445,00	2 004 445,00
	• Report à nouveau	9 526 582,43	5 208 281,60
	• Résultats nets en instance d'affectation		
	• Résultat net de l'exercice	5 587 439,74	4 545 579,83
	Total des capitaux propres (A)	*48 684 078,15*	*43 096 638,41*
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	• Subvention d'investissement		
	• Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)		**83 862,30**
	• Emprunts obligataires		
	• Autres dettes de financement		83 862,30
	PROVISIONS DURABLES POUR PERTES ET CHARGES (D)		
	• Provisions pour risques		
	• Provisions pour charges		
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
	• Augmentation des créances immobilisées		
	• Diminution des dettes de financement		
	Total I(A+B+C+D+E)	*48 684 078,15*	*43 180 500,71*
Passif circulant	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**137 975 248,82**	**119 342 082,93**
	• Fournisseurs et comptes rattachés	91 374 513,12	74 610 866,39
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	6 827 431,01	6 140 144,36
	• Personnel	2 529 396,82	1 820 694,43
	• Organismes sociaux	2 134 361,34	1 730 808,07
	• Etat	32 626 728,03	33 162 276,21
	• Comptes d'associés créditeurs		
	• Autres créanciers	768 652,98	594 993,47
	• Comptes de régularisation passif	1 714 165,52	1 282 300,00
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)		
	Total II (F+G+H)	*137 975 248,82*	*119 342 082,93*
Trésorerie	**TRESORERIE-PASSIF**	**115 062 234,20**	**107 565 424,41**
	• Crédits d'escompte		1 857 501,82
	• Crédits de trésorerie	98 747 647,62	76 402 820,04
	• Banques (Solde créditeur)	16 314 586,58	29 305 102,55
	Total III	*115 062 234,20*	*107 565 424,41*
	TOTAL GENERAL I+II+III	*301 721 561,17*	*270 088 008,05*

(1) Capital personnel débiteur. (2) Bénéficiaire (+). Déficitaire (-).

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

MODÈLE NORMAL

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Exercice clos le 31.12.2011

	Masses	Exercice a	Exercice précédent b	Variations a-b Emplois C	Variations a-b Ressources D
1	**Financement Permanent**	**48 684 078,15**	**43 180 500,71**		**5 503 577,44**
2	Actif immobilisé	24 523 054,57	22 106 338,20	2 416 716,37	
3	**= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)**	**24 161 023,58**	**21 074 162,51**		**3 086 861,07**
4	Actif circulant	273 134 300,97	247 529 193,93	25 605 107,04	
5	Moins Passif circulant	137 975 248,82	119 342 082,93		18 633 165,89
6	**Besoin de Financement global (4-5) (B)**	**135 159 052,15**	**128 187 111,00**	**6 971 941,15**	
7	**TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = (A-B)**	**-110 998 028,57**	**-107 112 948,49**		**3 885 080,08**

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	Exercice Emplois	Exercice Ressources	Exercice précédent Emplois	Exercice précédent Ressources
*** AUTOFINANCEMENT (A)**		**9 877 144,46**		**8 390 205,15**
+ Capacité d'autofinancement		9 877 144,46		8 390 205,15
- Distribution de bénéfices				
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		**383 500,00**		**44 750,00**
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		383 500,00		44 750,00
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ récupérations sur créances immobilisées				
*** AUGMENTATION DES CAPITAUX DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)**				
+ Augmentation du capital , apports				
+ Subventions d'investissement				
*** AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)** (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I : RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		*10 260 644,46*		*8 434 955,15*
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
*** ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)**	**7 089 921,09**		**4 659 155,30**	
+ Acquisition d'immobilisations incorporelles				
+ Acquisition d'immobilisations corporelles	7 089 921,09		4 659 155,30	
+ Acquisition d'immobilisations financières				
+ Augmentation des créances immobilisées				
*** REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)**				
*** REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)**	**83 862,30**		**503 173,92**	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II : EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	*7 173 783,39*		*5 162 329,22*	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	*6 971 941,15*		*13 045 499,71*	
IV VARIATION DE LA TRÉSORERIE		*3 885 080,08*		*9 772 873,78*
TOTAL GÉNÉRAL	*14 145 724,54*	*14 145 724,54*	*18 207 828,93*	*18 207 828,93*

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT)

Exercice clos le 31.12.2011

		NATURE	Opérations Propres à l'exercice (1)	Opérations Concernant les exercices précédents (2)	Totaux de l'exercice (3 = 2+1)	Totaux de l'exercice précédent (4)
Exploitation	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
		-Ventes de marchandises (en l'état)				
		-Ventes de biens et services produits	377 454 559,24		377 454 559,24	318 619 568,86
		-CHIFFRE D'AFFAIRES	**377 454 559,24**		**377 454 559,24**	**318 619 568,86**
		-Variation de stocks de produits (+ ou -)(1)	-221 205,82		-221 205,82	-361 756,31
		-Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
		-Subventions d'exploitation				
		-Autres produits d'exploitation				
		-Reprises d'exploitation: transferts de charges				
		Total I	*377 233 353,42*		*377 233 353,42*	*318 257 812,55*
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
		-Achats revendus(2) de marchandises				
		-Achats consommés(2) de matières et fournitures	233 915 794,79	5 395,60	233 921 190,39	193 528 103,00
		-Autres charges externes	49 941 658,64	1 220,00	49 942 878,64	45 917 605,26
		-Impôts et taxes	380 123,07		380 123,07	437 366,36
		-Charges de personnel	71 231 157,66		71 231 157,66	62 656 617,81
		-Autres charges d'exploitation				
		-Dotations d'exploitation	4 497 489,58		4 497 489,58	3 888 489,38
		Total II	*359 966 223,74*	*6 615,60*	*359 972 839,34*	*306 428 181,81*
	III	*RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)*			*17 260 514,08*	*11 829 630,74*
Financier	IV	*PRODUITS FINANCIERS*				
		-Produits des titres de participat° et autres titres immobilisés				
		-Gains de change				
		-Intérêts et autres produits financiers				
		-Reprises financières : transfert charges				
		Total IV				
	V	**CHARGES FINANCIÈRES**				
		-Charges d'intérêts	6 787 094,46		6 787 094,46	5 546 582,63
		- Pertes de change	31 300,25		31 300,25	-1 333,88
		-Autres charges financières				
		-Dotations financières				
		Total V	*6 818 394,71*		*6 818 394,71*	*5 545 248,75*
	VI	*RESULTAT FINANCIER (IV-V)*			*-6 818 394,71*	*-5 545 248,75*
	VII	*RESULTAT COURANT (III+VI)*			*10 442 119,37*	*6 284 381,99*
Non courants	VIII	PRODUITS NON COURANTS				
		- Produits des cessions d'immobilisations	383 500,00		383 500,00	44 750,00
		-Subventions d'équilibre				
		-Reprises sur subventions d'investissement				
		-Autres produits non courants	120,20	476 834,99	476 955,19	180 881,83
		-Reprises non courantes ; transferts de charges				
		Total VIII	*383 620,20*	*476 834,99*	*860 455,19*	*225 631,83*
	IX	**CHARGES NON COURANTES**				
		-Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	197 300,34		197 300,34	885,94
		- Subventions accordées				
		- Autres charges non courantes	17 418,05	2 486,43	19 904,48	2 603,05
		- Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2 100 000,00		2 100 000,00	
		Total IX	*2 314 718,39*	*2 486,43*	*2 317 204,82*	*3 488,99*
	X	*RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)*			*-1 456 749,63*	*222 142,84*
	XI	*RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)*			*8 985 369,74*	*6 506 524,83*
	XII	*IMPÔTS SUR LES SOCIÉTÉS*	*3 397 930,00*		*3 397 930,00*	*1 960 945,00*
	XIII	*RESULTAT NET*			*5 587 439,74*	*4 545 579,83*
	XIV	*TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)*			*378 093 808,61*	*318 483 444,38*
	XV	*TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)*			*372 506 368,87*	*313 937 864,55*
	XVI	*RESULTAT NET (Total des produits-total des charges)*			*5 587 439,74*	*4 545 579,83*

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) , diminution (-).
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

CAPEP
Travaux Publics
Depuis 1963

Km 9, Route de Médiouna, Hay Inara, B.P.: 8503 - Casablanca
Tél. : +212 (0) 5 22 21 84 09 / 11 - Fax : +212 (0) 5 22 50 59 32
Email : capep@capep.ma
www.capep.co.ma

COMPTES SOCIAUX AU 31.12.2011

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)

				Exercice	Exercice Précédent
	1	+	Ventes de marchandises (en l'état)		
	2	-	Achats revendus(2) de marchandises		
I		=	MARGES BRUTES VENTES EN L'ETAT		
II		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	377 233 359,42	318 257 812,55
	3		Ventes de biens et services produits	377 454 559,24	318 619 568,86
	4		Variation de stocks de produits (+ ou -)	-221 205,82	-361 756,31
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
III		-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE	283 864 069,03	239 445 708,26
	6		Achats consommés(2) de matières et fournitures	233 921 190,39	193 528 103,00
	7		Autres charges externes	49 942 878,64	45 917 605,26
IV		=	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	93 369 284,39	78 812 104,29
	8	+	Subventions d'exploitation		
	9	-	Impôts et taxes	380 123,07	437 366,36
	10	-	Charges de personnel	71 231 157,66	62 656 617,81
V		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	21 758 003,66	15 718 120,12
	11	+	Autres produits d'exploitation		
	12	-	Autres charges d'exploitation		
	13	+	Reprises d'exploitation: transfert de charges		
	14	-	Dotations d'exploitation	4 497 489,58	3 888 489,38
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	17 260 514,08	11 829 630,74
VII		+/-	RESULTAT FINANCIER	-6 818 394,71	-5 545 248,75
VIII		=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	10 442 119,37	6 284 381,99
IX		+/-	RESULTAT NON COURANT	-1 456 749,63	222 142,84
	15	-	IMPOTS SUR LES RESULTATS	3 397 930,00	1 960 945,00
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5 587 439,74	4 545 579,83

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

				Exercice	Exercice précédent
	1		Résultat net de l'exercice		
			Bénéfice +	5 587 439,74	4 545 579,83
			Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation	4 475 904,38	3 888 489,38
	3	+	Dotations financières		
	4	+	Dotations non courantes		
	5	-	Reprises d'exploitation		
	6	-	Reprises financières		
	7	-	Reprises non courantes		
	8	-	Produits des cessions d'immobilisations	383 500,00	44 750,00
	9	+	Valeurs nettes d'amortissements des Immo. cédées	197 300,34	885,94
I			CAPACITED AUTOFINANCEMENT(C.A.F.)	9 877 144,46	8 390 205,15
	10		Distributions de bénéfices		
II			AUTOFINANCEMENT	9 877 144,46	8 390 205,15

TABLEAU DES PROVISIONS — ETAT B5

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS d'exploitat	DOTATIONS financières	DOTATIONS Non courantes	REPRISES d'exploitat	REPRISES financières	REPRISES Non courantes	Montant fin exercice
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)								
5. Autres Provisions pour risques et charges				2 100 000				2 100 000
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)				2 100 000				2 100 000
TOTAL (A+B)				2 100 000				2 100 000

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERS — ETAT B2

NATURE	Montant brut début exercice	AUGMENTATION Acquisition	AUGMENTATION Product° par l'entreprise elle-même	AUGMENTATION Virement	DIMINUTION Cession	DIMINUTION Retrait	DIMINUTION Virement	Montant brut fin exercice
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	**100 600,00**							**100 600,00**
- Frais préliminaires	100 600,00							100 600,00
- Charges à répartir sur plusieurs exercices								
- Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
- Immobilisation en recherche et développement								
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires								
- Fonds commercial								
- Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**44 582 980,30**	**7 089 921,09**			**239 975,35**			**51 432 926,04**
- Terrains								
- Constructions								
- Installat. techniques, matériel et outillage	33 124 866,31	4 643 078,52			229 250,00			37 538 694,83
- Matériel de transport	3 650 536,27	516 835,44			10 725,35			4 156 646,36
- Mobilier, matériel bureau et aménagements divers	7 807 577,72	1 930 007,13						9 737 584,85
- Autres immobilisations corporelles								
- Immobilisations corporelles en cours								

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES — ETAT B8

TIERS CREDITEURS OU TIERS DÉBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SÛRETÉ	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE À LA DATE DE CLÔTURE
SURETES DONNEES					
AWB	2 000 000,00	NANTISSEMENT FC	RENOUVELE LE 16/07/2008	EN COUVERTURE DES CREDITS ACCORDES	
AWB	8 000 000,00	NANTISSEMENT FC	LE 10/09/2007		
BMCE	1 000 000,00	NANTISSEMENT FC	RENOUVELE LE 06/05/2011		
SGMB	6 800 000,00	NANTISSEMENT FC	LE 16/05/2007		
SGMB	4 000 000,00	NANTISSEMENT FC	LE 31/03/2008		
SURETES REÇUES					

1) Gage: 1 - Hypothèque: 2 - Nantissement: 3 - Warrant: 4 - Autres: 5 (à préciser)
(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associées, membre du personnel)
(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que la débiteur (sûretés reçues)

TABLEAU DES CRÉANCES — ETAT B6

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	AUTRES ANALYSES Montants sur l'Etat et Org. Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières								
DE L'ACTIF CIRCULANT	**246 486 928,24**		**241 386 790,27**	**5 100 137,97**				
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	1 297 827,38		1 297 827,38					
- Clients et comptes rattachés	222 716 454,89		217 616 316,92	5 100 137,97				
- Personnel	169 824,89		169 824,89					
- Etat	21 445 696,29		21 445 696,29			21 445 696,29		
- Compte d'associés								
- Autres débiteurs								
- Comptes de régularisat°-actif	857 124,79		857 124,79					

TABLEAU DES DETTES — ETAT B7

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	AUTRES ANALYSES Montants sur l'Etat et Org. Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT								
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement								
DU PASSIF CIRCULANT	**137 975 248,82**		**133 639 268,29**	**4 335 980,53**		**32 626 728,03**		**48 297 977,56**
- Fournisseurs et comptes rattachés	91 374 513,12		87 038 532,59	4 335 980,53				48 297 977,56
- Clients créditeurs, avances et acomptes	6 827 431,01		6 827 431,01					
- Personnel	2 529 396,82		2 529 396,82					
- Organismes sociaux	2 134 361,34		2 134 361,34					
- Etat	32 626 728,03		32 626 728,03			32 626 728,03		
- Compte d'associés								
- Autres créanciers	768 652,98		768 652,98					
- Comptes de régularisation-passif	1 714 165,52		1 714 165,52					

PASSIFS ÉVENTUELS — ETAT B15

(a) Les déclarations fiscales au titre de l'impôt sur les Sociétés (IS) et de la taxe sur la valeur ajoutée (TVA), ainsi que les déclarations de l'impôt sur le Revenu (IR) des exercices 2011, 2010, 2009 et 2008 , ne sont pas encore prescrites et pourraient faire l'objet d'un contrôle fiscal et d'éventuels redressements.

(b) les déclarations sociales au titre de la CNSS des exercices 2010 et 2011, ne sont pas prescites et pourraient faire l'objet de contrôle et d'éventuels redressements.

ETATS PORTANT LA MENTION NÉANT

Etat des dérogations	(A2)
Etat des changement de méthodes	(A3)
Tableau des titres de participation	(B4)
Tableau des engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de crédit bail	(B9)

RESUME DU RAPPORT D'OPINION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011. Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société C.A.P.E.P au 31 décembre 2011, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à cette date. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 48.684.078,15 dont un bénéfice net de MAD 5.587.439,74.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

La société CAPEP S.A. a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des exercices 2002 à 2005. L'avis d'imposition a été émis le 31 août 2011 sur la base de la réponse du CNRF du 8 mars 2011. La CAPEP a introduit un recours devant le tribunal administratif le 5 mai 2011 et a demandé au percepteur de surseoir au recouvrement de l'avis d'imposition contre la constitution des garanties suffisantes. Le montant global de l'avis (montants global des redressements et des pénalités) s'établit à un maximum de MDH 6,2. La société a provisionné un montant de MDH 2. A ce stade nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'issue de ce recours et sur son impact sur les comptes de la Société au 31 décembre 2011.

La société CAPEP S.A. a fait l'objet d'un contrôle CNSS au titre des exercices 2006 à 2009. Le résultat du contrôle a été notifié à la société en date du 14 avril 2011. La société CAPEP S.A. a déposé deux réponses en date du 27 mai 2011 et du 13 décembre 2011 où elle remet en cause la quasi-totalité des redressements notifiés. Le montant global de l'avis (montants global des redressements et des pénalités) s'établit à un maximum de KDH 950. La société a provisionné un montant de KDH 100. A ce stade nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'issue de ce contrôle et sur son impact sur les comptes de la Société au 31 décembre 2011.

Sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 et 2, nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société C.A.P.E.P S.A. au 31 décembre 2011 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques :

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 4 mai 2012

AUBART ABEROEL & ASSOCIES
Laurent ABEROEL
Associé Gérant

Brahim CHAOUI
Expert comptable

AUBART ABEROEL & ASSOCIES
12, Rue Abou Hourain Al Andalsi
CASABLANCA
Patente: 35511702 - R.C: 87433

Cabinet Brahim CHAOUI
154, Bd. Zerktouni
Casablanca
I.F: 40132620 - T.P: 35610512